

Holiday Group Invest A/S

Birkemose Allé 41
6000 Kolding
CVR-nr. 39571927

Årsrapport 2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.06.2025

Steen Seitner
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2024	8
Koncernens balance pr. 31.12.2024	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2024	11
Koncernens noter	12
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2024	15
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2024	16
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2024	18
Modervirksomhedens noter	19
Anvendt regnskabspraksis	21

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Holiday Group Invest A/S

Birkemose Allé 41

6000 Kolding

CVR-nr.: 39571927

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.01.2024 - 31.12.2024

Bestyrelse

Henrik Normann, formand

Erik Balleby Jensen, næstformand

Klaus Smedt

Kurt Kvorning

Direktion

Steen Seitner, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 for Holiday Group Invest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 30.06.2025

Direktion

Steen Seitner
adm. dir.

Bestyrelse

Henrik Normann
formand

Erik Balleby Jensen
næstformand

Klaus Smedt

Kurt Kvorning

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Holiday Group Invest A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holiday Group Invest A/S for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller

samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 30.06.2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bjørn Winkler Jakobsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32127

Bo Damgaard Hansen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34543

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består primært af udlejning af ferieboliger og beslægtede forretningsområder.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat udviser et underskud på 5.086 t.kr. og en egenkapital pr. 31.12.2024 på 1.018 t.kr.

Det er ledelsens vurdering, at selskabet har tilstrækkelig likviditet til at videreføre driften i det kommende regnskabsår. Ledelsen er derfor af den opfattelse, at going concern-forudsætningen er opfyldt, idet der er udarbejdet en plan for forbedring af den fremtidige indtjening og finansiering.

Corporate Governance

Koncernen er en del af en koncern, som har den danske kapitalfond Capidea som hovedaktionær.

Selskaber, der er ejet af kapitalfonde og som præsenterer årsrapporten efter reglerne for store klasse C selskaber skal indarbejde DVCA's (Dansk Venture Capital Association) guide for god corporate governance.

Koncernen præsenterer årsrapporten i henhold til reglerne for klasse B selskaber og er dermed ikke fuldt omfattet af DVCA's retningslinjer.

Capidea er repræsenteret i bestyrelsen af Partner Henrik Normann og Partner Erik Balleby Jensen.

Bestyrelsesmøder afholdes som minimum 4 gange årligt, og der er ikke nedsat specielle bestyrelseskomiteer.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		23.743.630	27.253.484
Personaleomkostninger	2	(15.423.622)	(17.512.815)
Af- og nedskrivninger		(8.643.931)	(4.969.272)
Driftsresultat		(323.923)	4.771.397
Andre finansielle indtægter		519.191	232.326
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(1.398.027)	(1.148.295)
Andre finansielle omkostninger		(3.082.894)	(2.594.893)
Resultat før skat		(4.285.653)	1.260.535
Skat af årets resultat		(800.500)	(2.213.973)
Årets resultat		(5.086.153)	(953.438)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(5.086.153)	(953.438)
Resultatdisponering		(5.086.153)	(953.438)

Koncernens balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	4	1.956.686	1.473.056
Erhvervede licenser		73.267	114.120
Erhvervede lignende rettigheder		4.310.200	4.457.096
Goodwill		30.280.667	36.870.814
Udviklingsprojekter under udførelse	4	588.580	127.682
Immaterielle aktiver	3	37.209.400	43.042.768
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.029.636	749.389
Indretning af lejede lokaler		54.520	0
Materielle aktiver	5	1.084.156	749.389
Deposita		164.829	187.204
Finansielle aktiver	6	164.829	187.204
Anlægsaktiver		38.458.385	43.979.361
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.404.449	15.340.693
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		716.736	450.116
Udskudt skat		145.938	0
Andre tilgodehavender		344.769	2.105.097
Tilgodehavende skat		1.367.197	2.231.347
Periodeafgrænsningsposter		598.231	563.844
Tilgodehavender		15.577.320	20.691.097
Likvide beholdninger		461.489	833.518
Omsætningsaktiver		16.038.809	21.524.615
Aktiver		54.497.194	65.503.976

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for valutakursreguleringer		28.817	21.472
Overført overskud eller underskud		(10.440)	5.075.713
Egenkapital		1.018.377	6.097.185
Udskudt skat		1.280.864	1.350.727
Andre hensatte forpligtelser		721.994	940.509
Hensatte forpligtelser		2.002.858	2.291.236
Bankgæld		692.489	10.368.625
Gæld til tilknyttede virksomheder		19.430.466	8.993.146
Anden gæld		3.998.827	2.985.905
Langfristede gældsforpligtelser	7	24.121.782	22.347.676
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	7	10.092.989	7.542.715
Bankgæld		7.457.636	12.968.284
Modtagne forudbetalinger fra kunder		243.753	288.789
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.954.855	2.895.766
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.282.805	5.148.497
Skyldig skat		0	2.464.469
Anden gæld		1.322.139	3.459.359
Kortfristede gældsforpligtelser		27.354.177	34.767.879
Gældsforpligtelser		51.475.959	57.115.555
Passiver		54.497.194	65.503.976
Usikkerhed vedrørende fortsat drift	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	8		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Koncernforhold	11		
Dattervirksomheder	12		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	21.472	5.075.713	6.097.185
Valutakursreguleringer	0	7.345	0	7.345
Årets resultat	0	0	(5.086.153)	(5.086.153)
Egenkapital ultimo	1.000.000	28.817	(10.440)	1.018.377

Koncernens noter

1 Usikkerhed vedrørende fortsat drift

Det er ledelsens vurdering, at selskabet har tilstrækkelig likviditet til at videreføre driften i det kommende regnskabsår. Ledelsen er derfor af den opfattelse, at going concern-forudsætningen er opfyldt, idet der er udarbejdet en plan for forbedring af den fremtidige indtjening og finansiering.

Ledelsen vurderer derfor, at koncernen har tilstrækkelige finansielle ressourcer til at videreføre driften i mindst 12 måneder fra balancedagen.

2 Personaleomkostninger

	2024 kr.	2023 kr.
Gager og lønninger	13.529.171	15.636.171
Pensioner	1.672.338	1.510.312
Andre omkostninger til social sikring	222.113	151.696
	15.423.622	17.298.179
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	28	29

3 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede licenser kr.	Erhvervede lignende rettigheder kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	6.060.767	330.331	6.187.501	54.832.543	127.682
Tilgange	976.840	28.000	745.829	224.770	460.898
Afgange	0	0	0	(75.824)	0
Kostpris ultimo	7.037.607	358.331	6.933.330	54.981.489	588.580
Af- og nedskrivninger primo	(4.587.711)	(216.211)	(1.730.405)	(17.961.729)	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	(4.700.000)	0
Årets afskrivninger	(493.210)	(68.853)	(892.725)	(2.039.093)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.080.921)	(285.064)	(2.623.130)	(24.700.822)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.956.686	73.267	4.310.200	30.280.667	588.580

4 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter omhandler bl.a. udvikling af nye og eksisterende back-end systemer og programmer, som skal bidrage til at optimere interne processer såvel forbedre bruger oplevelsen for virksomhedens kunder på online platforme.

5 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	1.651.309	32.033
Overførsler	33.543	4.658
Tilgange	723.025	54.520
Afgange	(561.090)	0
Kostpris ultimo	1.846.787	91.211
Af- og nedskrivninger primo	(901.921)	(32.033)
Overførsler	(33.543)	(4.658)
Årets afskrivninger	(439.826)	0
Tilbageførsel ved afgang	558.139	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(817.151)	(36.691)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.029.636	54.520

6 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	187.204
Afgange	(22.375)
Kostpris ultimo	164.829
Regnskabsmæssig værdi ultimo	164.829

7 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2024 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Forfald efter 12 måneder 2024 kr.	Restgæld efter 5 år 2024 kr.
Bankgæld	10.092.989	7.542.715	692.489	320.533
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	19.430.466	19.430.466
Anden gæld	0	0	3.998.827	3.998.827
	10.092.989	7.542.715	24.121.782	23.749.826

Langfristet anden gæld består af indefrosne feriepenge samt ejerlån fra minoritetsaktionærer i TopCo H ApS-koncernen. Lån er uden afdragsprofil.

8 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2024 kr.	2023 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	371.555	600.444

9 Eventualforpligtelser

Et koncernselskab er genstand i en igangværende tysk retssag, hvor sagsøger hævder at selskabet har handlet i strid med den tyske markedsførings- og forbrugerlovgivning. Ledelsen er af den opfattelse, at stå stærkt i den verserende sag, hvorfor selskabet ikke har valgt at indregne en forpligtelse til dækning heraf.

De danske selskaber i koncernen indgår i en dansk sambeskatning med TopCo H ApS som administrationselskab. Selskaberne hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har stillet sikkerhed for det ovenliggende moderselskab CapHold Holiday Group Invest ApS' mellemværende med Nykredit. CapHold Holiday Group Invest ApS' mellemværende med Nykredit udgør pr. 31.12.2024 en gæld på 0 t.kr.

Koncernen har driftmidler i form af 2 købte biler købt med ejendomsforbehold, som er finansieret ved optagelse af bankgæld. Den regnskabsmæssige værdi af driftsmidler med ejendomsforhold udgør 968 t.kr.

11 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
TopCo H ApS, Store Kongensgade 118, 1.th, 1264 København K

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Holiday Group Invest A/S, Birkemose Allé 41, 6000 Kolding

12 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Feline Holidays	Herning	A/S	100,00
TouristOnline	Kolding	A/S	100,00
Vacasol	Hamborg	GmbH	100,00
Cofman (Datterselskab i Vacasol)	Hamborg	GmbH	100,00
Metatravel Service	Hamborg	GmbH	100,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(241.632)	(105.265)
Af- og nedskrivninger		(68.853)	(66.053)
Driftsresultat		(310.485)	(171.318)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(3.113.671)	823.593
Andre finansielle indtægter	2	190.482	128.941
Andre finansielle omkostninger	3	(2.505.485)	(2.139.203)
Resultat før skat		(5.739.159)	(1.357.987)
Skat af årets resultat		653.006	404.549
Årets resultat		(5.086.153)	(953.438)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(5.086.153)	(953.438)
Resultatdisponering		(5.086.153)	(953.438)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Erhvervede licenser		73.267	114.120
Immaterielle aktiver	4	73.267	114.120
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		48.441.975	50.775.783
Finansielle aktiver	5	48.441.975	50.775.783
Anlægsaktiver		48.515.242	50.889.903
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.527.837	3.842.965
Udskudt skat		552.501	0
Tilgodehavende skat		0	465.416
Tilgodehavender		5.080.338	4.308.381
Omsætningsaktiver		5.080.338	4.308.381
Aktiver		53.595.580	55.198.284

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		18.377	5.097.185
Egenkapital		1.018.377	6.097.185
Udskudt skat		0	25.106
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		3.429.217	2.656.699
Hensatte forpligtelser		3.429.217	2.681.805
Bankgæld		0	10.000.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	7.608.900
Langfristede gældsforpligtelser	6	0	17.608.900
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	6	17.879.289	7.500.000
Bankgæld		158.607	312.660
Leverandører af varer og tjenesteydelser		32.500	28.600
Gæld til tilknyttede virksomheder		31.077.590	20.969.134
Kortfristede gældsforpligtelser		49.147.986	28.810.394
Gældsforpligtelser		49.147.986	46.419.294
Passiver		53.595.580	55.198.284
Usikkerhed vedrørende fortsat drift	1		
Personaleforhold	7		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	5.097.185	6.097.185
Valutakursreguleringer	0	7.345	7.345
Årets resultat	0	(5.086.153)	(5.086.153)
Egenkapital ultimo	1.000.000	18.377	1.018.377

Modervirksomhedens noter

1 Usikkerhed vedrørende fortsat drift

Det er ledelsens vurdering, at selskabet har tilstrækkelig likviditet til at videreføre driften i det kommende regnskabsår. Ledelsen er derfor af den opfattelse, at going concern-forudsætningen er opfyldt, idet der er udarbejdet en plan for forbedring af den fremtidige indtjening og finansiering.

Ledelsen vurderer derfor, at koncernen har tilstrækkelige finansielle ressourcer til at videreføre driften i mindst 12 måneder fra balancedagen.

2 Andre finansielle indtægter

	2024 kr.	2023 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	190.018	124.676
Renteindtægter i øvrigt	7	4.421
Øvrige finansielle indtægter	457	(156)
	190.482	128.941

3 Andre finansielle omkostninger

	2024 kr.	2023 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.554.113	868.681
Renteomkostninger i øvrigt	948.568	1.267.861
Øvrige finansielle omkostninger	2.804	2.661
	2.505.485	2.139.203

4 Immaterielle aktiver

	Erhvervede licenser kr.
Kostpris primo	330.331
Tilgange	28.000
Kostpris ultimo	358.331
Af- og nedskrivninger primo	(216.211)
Årets afskrivninger	(68.853)
Af- og nedskrivninger ultimo	(285.064)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	73.267

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	59.789.082
Kostpris ultimo	59.789.082
Opskrivninger primo	(9.013.299)
Valutakursreguleringer	7.345
Afskrivninger på goodwill	(612.043)
Andel af årets resultat	3.198.372
Årets nedskrivninger	(5.700.000)
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	772.518
Opskrivninger ultimo	(11.347.107)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	48.441.975

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2024 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Restgæld efter 5 år 2024 kr.
Bankgæld	10.000.000	7.500.000	'0
Gæld til tilknyttede virksomheder	7.879.289	0	'0
	17.879.289	7.500.000	0

7 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag.

8 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med TopCo H ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har kautioneret overfor datterselskabets mellemværende med pengeinstitut, som pr. 31.12.2024 udgør en gæld på 7.133 t.kr.

Selskabet har i øvrigt stillet sikkerhed for moderselskabet CapHold Holiday Group Invest ApS' mellemværende med Nykredit. CapHold Holiday Group Invest ApS' mellemværende med Nykredit udgør pr. 31.12.2024 en gæld på 0 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøve bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 20 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinstvedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielleindtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielleindtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen**Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 20 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter udviklingsprojekter under udførelse, færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholds-mæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Den anvendte afskrivningsperiode udgør mellem 5-20 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til annulleringer.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid udover et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.